



## 商品日报 20240702

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn  
电话 021-68555105

### 主要品种观点

#### 宏观：美国通胀压力边际回落，央行借入国债引发波动

海外方面，美国 ISM 制造业连续三个月萎缩，新订单指数回升，价格指数创一年来最大降幅，数据公布后市场降息预期小幅回升，美元指数微跌，日元盘中跌至 161.74，再创 1986 年来最低，10Y 美债利率回升至 4.46%，油价受供需双击上涨约 2%。欧洲央行行长拉加德：需要时间来评估通胀的不确定性，工作尚未完成，必须保持警惕。法国极右翼初选优势不及预期，欧洲股汇齐升。

国内方面，A 股重回涨势，成交额 6605 亿，北向净流入 49 亿，中小票表现占优，地产、煤炭板块涨幅靠前，量能依旧低位徘徊。债市早盘多头强势再创新高，主要受益于资金面宽松，午盘央行发布公告称“决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作”，引发市场避险情绪，30 年国债期货跌幅超 1%。中国 6 月财新制造业 PMI 升至 51.8，为 2021 年 6 月以来最高。出口价格指数年内首次站上荣枯线，产量增速创下两年新高，企业家乐观情绪显著下降。

#### 贵金属：美国制造业 PMI 连续三个月萎缩，金银小幅反弹

周一国际贵金属期货价格小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.1%报 2341.9 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.64%报 29.75 美元/盎司。昨晚公布的美国 6 月 ISM 制造业指数连续三个月萎缩，价格指标降幅创一年多最大，强化了市场对年内降息两次的押注。数据显示，美国 6 月 ISM 制造业 PMI 指数 48.5，不及预期的 49.1，5 月前值为 48.7。6 月 ISM 制造业指数连续三个月萎缩，价格指数降幅创逾一年最大。同日稍早公布的 Markit 制造业 PMI 显示，美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值 51.6，预期 51.7，初值 51.7。与 ISM 数据不一样的是，标普全球指出，6 月份供应商收费出现上涨，叠加劳动力成本上升，这导致投入价格进一步明显上涨。美最高法院作出对特朗普有利的豁免权裁决，推高美元和长期美债收益率。法国极右翼初选优势不及预期，欧洲股汇齐升。

当前贵金属波动率显著降低，处于窄幅震荡之中。短期金银价格依然会随着美联储官员

的就讲话及美国经济数据的变化而波动，但上有压力下有支撑。关注周二美联储主席鲍威尔讲话和周五的6月非农就业数据，是否会对降息路径给出更多信息指引。

操作建议：暂时观望

### 铜：欧央行或推迟降息，铜价维持震荡

周一沪铜主力2408合约窄幅震荡，伦铜昨日短期企稳，目前铜价进入震荡调整阶段，国内近月月差再度走扩，现货进口亏损缩小，周一电解铜现货市场成交氛围清淡，下游畏高观望氛围浓厚，现货贴水维持在100元/吨。昨日LME库存继续增至18万吨，其中因国内炼厂出口交仓亚洲库存已达13.5万吨。宏观方面：欧央行行长拉加德表示，欧央行需要更长时间来评估通胀前景，央行的利率政策决定将受到通胀预期的影响，但并不局限于这些预期，欧元区抗击通胀的任务并未完成需要搜寻更多信息，市场普遍预计欧央行不会进入连续降息轨道。国内方面，国家电网公司召开特高压工程高质量建设推进大会，将大力建设以特高压高质量建设推动新能源体系、新型电力系统以及新型电网发展，市场预计2024年特高压设备投资规模将超过400亿元。产业方面：云铜旗下西南铜业公司搬迁升级改造项目的电解生产系统已成功送电，并进入带负荷试生产阶段，当前整体工程的进度完成率约为85%。南方铜业公司于7月1日正式重启位于秘鲁的Tia Maira(蒂亚玛丽亚)铜矿项目，预计该矿的铜年产量将达12万吨。

拉加德认为欧元区通胀前景的不确定性或将打压欧央行进行连续降息的预期；基本上，矿端供应趋紧已充分定价，国内精铜产量维持高位，终端消费的疲软导致社会库存重返40万吨，而经历大幅调整后技术面有一定的修复需求，整体预计铜价短期将维持震荡。

操作建议：观望

### 铝：消费预期偏弱，铝价延续震荡调整

周一沪铝震荡，现货SMM均价20110元/吨，跌40元/吨，对当月贴水80元/吨。南储现货均价19940元/吨，跌20元/吨，对当月贴水250元/吨。据SMM，7月1日铝锭库存76.9万吨，较上周四增加0.6万吨。铝棒14.07万吨，较上周四减少0.28万吨。

中欧制造业PMI略高于预期，美国制造业PMI低于预期，施压消费预期。基本面铝锭社会库存累库，出库量环比下滑，7月淡季氛围显现，偏弱消费预期主导下，铝价延续震荡调整。

操作建议：观望

### 氧化铝：强现实弱预期，氧化铝短时延续震荡

周一氧化铝期货震荡。现货氧化铝全国均价3909元/吨，较前日持平。澳洲氧化铝FOB价格505美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存22.3万吨，较前日增加2096吨，厂库13500吨，较前日持平。

氧化铝供需现实尚可，期现价格短时皆保持震荡。远期重庆及内蒙古新增、山西复产皆有计划，未来供应增量预期下，远期预期偏弱，不过增量实现程度不确定较高，当下市场尚未交易未来供应增量，氧化铝价格短时仍能延续震荡，关注7月内蒙古新增放量及山西复产情况。

操作建议：观望

### 锌：供应端支撑，锌价维持反弹思路

周一沪锌主力2408合约日内窄幅震荡，夜间高开下行，伦锌先扬后抑。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在24190~24350元/吨，对2407合约贴水50元/吨。市场出货明显减少，锌价高位，下游畏高慎采，贸易商交投为主。中金岭南拟投资9.13亿元建设凡口铅锌矿资源整合I期狮岭东矿段30万吨年扩建项目。SMM：截止至本周一，社会库存为19.79万吨，较上周四增加0.33万吨。LME库存261850吨，减少225吨。

整体来看，美国6月ISM制造业指数连续三个月萎缩，强化市场对年内降息两次的押注，市场关注周二鲍威尔讲话和周五的6月非农就业。国内6月财新制造业PMI升至51.8，市场情绪回温。当前驱动锌价反弹的主要因素仍在于供给端，锌矿供应严峻，内外周度加工费延续低位下行，炼厂检修提前及减产陆续兑现。不过当前尚处消费淡季，高价负反馈较显著，去库反复，叠加海外高库存压力，扰动期价反弹节奏及高度，日内关注5日均线支撑。

作建议：逢低做多

### 铅：铅价再刷六年新高，短期延续偏强

周一沪铅主力2408合约日内高位运行，夜间重心延续上移，伦铅冲高回落。现货市场：上海市场驰宏铅19665-19715元/吨，对沪铅2408合约升水50-100元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报19665-19695元/吨，对沪铅2408合约升水50-80元/吨。沪铅强势上行，且再度刷新6年高位，持货商交仓意向加剧，仓单报价坚挺，炼厂厂提货交割货源较少，报价高升水，非交割品小升水至小贴水，下游观望情绪较浓，长协订单为主。SMM：江西某中小型再生铅炼厂7月有停产计划，预计影响日产量200吨左右。四川地区铅酸蓄电池回收商表示：环保督察超标电动车售卖情况，许多售卖电动车的门店暂停营业，因此废电瓶回收量受到影响。SMM：截止至本周一，社会库存为6.09万吨，较上周四减少900吨。LME库存224200吨，减少175吨。

整体来看，下游消费偏弱，畏高情绪较浓，且铅锭进口窗口开启，后期关注进口流入情况。当前原生铅及再生铅炼厂检修居多，货源延续偏紧，市场资金做多热情不减，短期铅价维持偏强走势。

操作建议：观望

### 锡：供需双弱，锡价窄幅区间运行

周一沪锡主力 2408 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘，伦锡窄幅震荡。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 08 合约贴水 500 元/吨，交割品牌对沪锡 2408 合约贴水 500 元/吨-平水，云锡品牌对 2408 合约升水 200-400 元/吨，进口锡现货暂无报价。锡价上行，下游多观望，少量低价接单。**SMM**：截止至上周五，社会库存为 16317 吨，周度减少 285 吨。截止至上周五，云南及江西两地炼厂开工率为 67.27%周度环比持平。**LME** 库存 4750 吨，减少 20 吨。

整体来看，锡市逐步进入供需双弱阶段，7 月云南部分炼厂进行停产检修，部分炼厂未来将根据原料情况调整生产，需求偏弱，但刚需补库仍存，周度去库 285 吨。短期上下驱动均有限，锡价维持窄幅区间运行。

操作建议：观望

### 工业硅：供应维持宽松，工业硅底部调整

周一工业硅主力 2408 合约底部震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2408 合约升水 1335 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2408 合约升水 185/吨，盘面交割利润已不复存在。7 月 1 日广期所仓单库存维持在 62285 手，仍然居高不下。昨日华东地区部分主流牌号报价小幅下调 50 元/吨，下调牌号主要集中在通氧#553、#521 和#3303 牌号硅。基本面来看，新疆开炉数维持较高水平，川滇地区丰水期来临开工率已恢复至 7 成左右，供应端愈发宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片 7 月排产无明显增量，而下游电池和组件需求预期走向低迷，虽然终端集中式项目推进进程稳定，但分布式项目因谷电价格偏低以及预期收益下降装机积极性减弱；有机硅逐步进入需求淡季，铝合金产量受建筑订单拖累增量有限，整体终端复苏势头偏慢，目前社会库存进一步增至 43 万吨，现货市场短期重心难以企稳。

供应端，新疆开炉数维持较高水平，川滇地区丰水期来临开工率已恢复至 7 成左右，供应端愈发宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片 7 月排产无明显增量，而下游电池和组件需求预期走向低迷，虽然终端集中式项目推进进程稳定，但分布式项目因谷电价格偏低以及预期收益下降装机积极性减弱；有机硅逐步进入需求淡季，铝合金产量受建筑订单拖累增量有限，整体终端复苏势头偏慢，目前社会库存进一步增至 43 万吨，预计工业硅短期将维持底部偏弱震荡走势。

操作建议：观望

### 碳酸锂：技术面提振，锂价或震荡偏强

周一碳酸锂期货价格偏强运行，现货价格小幅回落。**SMM** 电碳价格较昨日下跌 800 元/吨，工碳价格下跌 1000 元/吨。**SMM** 口径下现货贴水 08 合约 0.27 万元/吨；原材料价格无明显波动，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 1100 美元/吨，巴西矿价格下跌 10 美元/吨至 1070 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 15 元/吨至 7932.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 5 元/吨至 2140 元/吨。仓单合计 28543；持仓 16.12 万手，匹配交割价 87000

元/吨。

供给端近期频频流出新增产能投产信息，新疆有色、青海盐湖、阿根廷等多个盐湖产能陆续开始投产。需求方面，网传宁德时代7月排产环比回升，三元材料排产回暖，但需求端的增长有待确认。盘面上，盘面“双针探海”结构初现，MACD差值转正，快线向上突破，成交量和持仓双双回升，短期或存在技术面提振。

操作建议：观望

### 沪镍：美联储降息预期再起，镍价或震荡偏强

周一沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价136950元/吨，上涨950，进口镍报136150元/吨，上涨1150。金川镍报137800元/吨，上涨800。电积镍报136450元/吨，上涨1050，进口镍贴水100元/吨，上涨50，金川镍升水1550元/吨，下跌300。SMM库存合计2.96万吨，环比减少225吨。美国6月制造业PMI录得48.5，环比收缩且低于预期。中国财新制造业PMI录得51.8，环比回升且高于预期。

美国制造业PMI已连续三个月处于荣枯线下方且呈回落趋势，需求不足是拖累制造业PMI不及预期的主要因素，或在短期再度提振美联储的降息预期，关注后续非农就业数据。基本面偏空结构未变，印尼镍矿暂无新增审批。盘面持仓及成交量大幅回升，市场博弈热度回升，镍价或震荡偏强运行。

操作建议：观望

### 集运：地缘危机愈演愈烈，运价或仍有上行空间

周一欧线集运价格震荡运行，主力合约收至5322点，涨幅约1.69%。基本面方面，最新上海出口集装箱运价指数SCFI录得3714.32，涨幅约6.9%。马士基公布上海—鹿特丹(7.8-8.15)的运价为\$8514/40GP和\$5956/20GP。达飞报价为\$9060/40GP和\$4230/20GP。船位供给依然紧缺，7月运力吨位约在26.7万TEU，较6月小幅0.3万TEU，8月运力预期小幅回升，但偏紧现状延续。地缘冲突方面，黎以冲突愈演愈烈，西方撤侨行动或将释放紧张信号，哈马斯加强海上打击能力，短期航线问题难以缓解，集运欧线价格或仍有上行空间。

操作建议：观望

### 钢材：央行干预情绪好转，螺纹震荡反弹

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，237家主流贸易商建筑钢材成交14.93万吨，唐山钢坯价格3310(+10)元/吨，上海螺纹报价3490(+10)元/吨，上海热卷3730(+10)元/吨。中国人民银行7月1日发布公告，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，人民银行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。

宏观面，昨日央行干预债市，资本市场情绪好转，债市跌房地产领涨，带动黑色板块。基本面，上周铁水略降，钢材大幅增产，建材增幅最大，表需小幅回升，钢材整体累库，螺

纹增库热卷去库。钢材基本面偏弱，政策支撑，期价或震荡为主。

操作建议：观望

### 铁矿：发运增加到港微减，情绪转好铁矿震荡反弹

周一铁矿石期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 834 元/吨，环比上涨 13，超特粉 667 元/吨，环比上涨 12，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 167 元/吨。6 月 24 日-30 日，澳洲巴西铁矿发运总量 3092.2 万吨，环比增加 259.4 万吨。澳洲发运量 2074.0 万吨，环比增加 14.3 万吨。巴西发运量 1018.2 万吨，环比增加 245.1 万吨。6 月 24 日-30 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2597.9 万吨，环比减少 2.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2470.2 万吨，环比减少 2.8 万吨。

供应端，本周海外发运量增加，到港微降，供应偏宽松。需求端，上周高炉复产数大于检修，但部分高炉出铁偏慢，叠加钢厂盈利下滑影响，铁水止增转降。铁矿基本面偏弱，近期情绪好转支撑偏强，期价或震荡反弹。

操作建议：观望

### 豆粕：油厂豆粕库存增加，连粕延续震荡

周一豆粕 09 合约跌 8 收于 3366 元/吨，现货市场小幅走弱，天津跌 20 收于 3280 元/吨，山东跌 10 收于 3240 元/吨，华东跌 20 收于 3220 元/吨，华南跌 10 收于 3230 元/吨。截至 6 月 28 日，全国主要油厂大豆库存 565.85 万吨，环比上周增加 19.42 万吨，豆粕库存 105.3 万吨，环比上周增加 8.53 万吨，去年同期 81.6 万吨，未执行合同为 410.7 万吨，环比上周减少 23.3 万吨。CBOT 大豆 11 月合约涨 5.75 收于 1111.25 美分/蒲，主要是消化美豆面积低于预期偏利多影响，再者美国新季大豆销售进度缓慢，中国近月大豆买船临近结束，会逐步转向采购新季美豆。美国农业部发布的油籽压榨报告显示，美国 5 月大豆压榨量为 576 万短吨，低于市场预期 581.6 万短吨。截至 6 月 30 日，美豆优良率为 67%，和上周持平，高于市场预期。天气预报，7 月 2-5 日，大豆产区迎来较多降水，6-16 日降水减少，未来 15 日降水累计值在常态水平之上，气温在正常水平附近。

整体而言，大豆优良率和上周持平，高于预期，主要是前期内涝和干旱区域都有改善，阻止优良率进一步下滑，目前仍维持高单产水平的预期，未来两周降水气温均在常态水平附近，关注 7-8 月大豆生长关键期的天气变化，另外随着中国近月买船基本完成，关注对新季美豆采购的动向。大豆到港量持续，油厂大豆和豆粕库存双双增加，下游仍是随采随用的策略，供强需弱格局依旧，豆粕延续震荡走势。

操作建议：观望

## 1、金属主要品种昨日交易数据

昨日主要期货市场收市数据

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	78060	-310	-0.40	184583	513925	元/吨
LME 铜	9636	50	0.52			美元/吨
SHFE 铝	20320	0	0.00	200311	494732	元/吨
LME 铝	2518	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	3837	29	0.76	103783	52160	元/吨
SHFE 锌	24375	-290	-1.18	268097	193179	元/吨
LME 锌	2917	-24	-0.82			美元/吨
SHFE 铅	19655	215	1.11	198461	192981	元/吨
LME 铅	2214	-8	-0.34			美元/吨
SHFE 镍	137000	1,520	1.12	254644	180895	元/吨
LME 镍	17450	260	1.51			美元/吨
SHFE 锡	274030	-310	-0.11	110438	39447	元/吨
LME 锡	32905	85	0.26			美元/吨
COMEX 黄金	2341.90	5.00	0.21			美元/盎司
SHFE 白银	7728.00	-33.00	-0.43	1357009	923824	元/千克
COMEX 白银	29.75	0.32	1.07			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3562	18	0.51	1396008	2917800	元/吨
SHFE 热卷	3760	15	0.40	333041	1012666	元/吨
DCE 铁矿石	840.0	15.0	1.82	296331	369134	元/吨
DCE 焦煤	1603.0	29.5	1.87	107920	195294	元/吨
DCE 焦炭	2310.0	60.0	2.67	27423	34227	元/吨
GFEX 工业硅	11455.0	35.0	0.31	147353	223782	元/吨
CBOT 大豆	1111.3	5.8	0.52	116496	400890	元/吨
DCE 豆粕	3366.0	-8.0	-0.24	1838757	3291220	元/吨
CZCE 菜粕	2653.0	16.0	0.61	1446184	1487168	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌
	SHEF 铜主力	78060	78370	-310	LME 铜 3月	9636	9586	50
	SHFE 仓单	251631	251631	0	LME 库存	180050	180125	-75
	沪铜现货报价	77795	77605	190	LME 仓单	163025	171025	-8000
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 升贴水	-147.23	-143.02	-4.21
	精废铜价差	642.5	658.8	-16.3	沪伦比	8.10	8.10	0.00
	LME 注销仓单	17025	9100	7925				
镍		7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌
	SHEF 镍主力	137000	135480	1520	LME 镍 3月	17450	17190	260
	SHEF 仓单	19694	20098	-404	LME 库存	95436	95034	402

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	90498	90294	204
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-261.01	-250.76	-10.25
	LME 注销仓单	4938	4740	198	沪伦比价	7.85	7.88	-0.03
锌		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>
	SHEF 锌主力	24375	24665	-290	LME 锌	2917	2941	-24
	SHEF 仓单	81838	82264	-426	LME 库存	261850	262075	-225
	现货升贴水	-60	-50	-10	LME 仓单	216650	230825	-14175
	现货报价	24250	24260	-10	LME 升贴水	-59.17	-58.96	-0.21
	LME 注销仓单	45200	31250	13950	沪伦比价	8.36	8.39	-0.03
		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>
铅	SHFE 铅主力	19655	19440	215	LME 铅	2214	2221.5	-7.5
	SHEF 仓单	4391	4465	-74	LME 库存	224200	224375	-175
	现货升贴水	-280	-290	10	LME 仓单	194150	195775	-1625
	现货报价	19375	19150	225	LME 升贴水	-45.65	-47.26	1.61
	LME 注销仓单	194150	195775	-1625	沪伦比价	8.88	8.75	0.13
铝		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>
氧化铝	SHFE 铝连三	20405	20400	5	LME 铝 3月	2517.5	2517.5	0
	SHEF 仓单	155614	155863	-249	LME 库存	1021350	1026925	-5575
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	466500	466500	0
	长江现货报价	20110	20140	-30	LME 升贴水	-36.68	-44.53	7.85
	南储现货报价	19940	19960	-20	沪伦比价	8.11	8.10	0.00
	沪粤价差	170	180	-10	LME 注销仓单	554850	560425	-5575
		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月21日</b>	<b>11月21日</b>	<b>涨跌</b>
锡	SHFE 氧化铝主力	3837	3808	29	全国氧化铝现货均价	3909	3909	0
	SHEF 仓库	223382	221286	2096	现货升水	72	109	-37
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	505	505	0
		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>
锡	SHFE 锡主力	274030	274340	-310	LME 锡	32905	32820	85
	SHEF 仓单	14820	14738	82	LME 库存	4750	4770	-20
	现货升贴水	-150	-150	0	LME 仓单	4510	4510	0
	现货报价	274500	270250	4250	LME 升贴水	-250	-261	11
	LME 注销仓单	240	260	-20	沪伦比价	8.32791369	8.358927483	-0.031
		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月1日</b>	<b>6月28日</b>	<b>涨跌</b>
贵金属	SHFE 黄金	551.42	551.42	0.00	SHFE 白银	7728.00	7728.00	0.00
	COMEX 黄金	2339.60	2339.60	0.00	COMEX 白银	29.560	29.560	0.000
	黄金 T+D	548.87	548.87	0.00	白银 T+D	7700.00	7700.00	0.00
	伦敦黄金	2329.10	2329.10	0.00	伦敦白银	29.25	29.25	0.00
	期现价差	2.55	1.94	0.61	期现价差	28.0	30.00	-2.00
	SHFE 金银比价	71.35	71.06	0.29	COMEX 金银比价	78.72	79.39	-0.67
	SPDR 黄金 ETF	827.61	827.61	0.00	SLV 白银 ETF	13606.15	13606.15	0.00

	COMEX 黄金库存	17566512	17566512	0	COMEX 白银库存	297662608	297063787	598822
		7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3562	3544	18	南北价差: 广-沈	-90	-110	20.00
	上海现货价格	3490	3480	10	南北价差: 沪-沈	-250	-260	10
	基差	35.94	43.63	-7.69	卷螺差: 上海	132	132	0
	方坯:唐山	3310	3300	10	卷螺差: 主力	198	201	-3
		7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	840.0	825.0	15.0	巴西-青岛运价	28.90	28.36	0.54
	日照港 PB 粉	834	821	13	西澳-青岛运价	11.25	10.98	0.27
	基差	-258	-234	-24	65%-62%价差	15.60	15.60	0.00
	62%Fe:CFR	106.70	106.70	0.00	PB 粉-杨迪粉	346	325	21
	7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2310.0	2250.0	60.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	2010	1950	60	焦炭港口基差	-149	-153	5
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1603.0	1573.5	29.5	焦煤基差	457	487	-30
	港口焦煤: 山西	2050	2050	0	RB/J 主力	1.5420	1.5751	-0.0331
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4410	1.4299	0.0111
		7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	8.90	8.76	0.14	氢氧化锂价格	87800	88300	-500
	电碳现货	9.1	9.15	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	3200	3200	0
	工碳现货	8.65	8.7	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	971	971	0.00				0
	7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	11455	11420	35.00	华东#3303 均价	13850	13900	-50
	华东通氧#553 均价	12700	12750	-50.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	12350	12350	0.00	有机硅 DMC 现货价	13560	13560	0
	华东#421 均价	13550	13550	0.00				
	7月1日	6月28日	涨跌		7月1日	6月28日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1111.25	1105.5	5.75	豆粕主力	3366	3374	-8

CBOT 豆粕主力	332.6	336	-3.40	菜粕主力	2653	2637	16
CBOT 豆油主力	45.77	43.82	1.95	豆菜粕价差	713	737	-24
CNF 进口价:大豆:巴西	479	472	7.0	现货价:豆粕:天津	3280	3300	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	500	494	6.0	现货价:豆粕:山东	3240	3250	-10
CNF 进口价:大豆:美西	494	493	1.0	现货价:豆粕:华东	3220	3240	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2158	2050	108.0	现货价:豆粕:华南	3230	3240	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3049	7.2985	0.0	大豆压榨利润:广东	-134.2	-137.75	3.55

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

洞彻风云 共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

### 总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

### 上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 305、307 室

电话：021-68400688

### 深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室

电话：0755-82874655

### 江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

### 铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

### 芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室

电话：0553-5111762

### 郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室

电话：0371-65613449

### 大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168



## 免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。